

投資市場日報

2026年6月4日

台股受Computex展與黃仁勳強造勢，外資瘋狂回補，AI與重電鏈全面噴出創歷史新高；A股靠科技股撐盤，雖遭高檔獲利了結，仍憑經濟數據樂觀預期尾盤翻紅；港股則因前期漲多，美團與騰訊等科網巨頭遭資金集體提款而重挫；美股受中東地緣政治升溫及美債殖利率走高夾擊，微軟、輝達遭抽離資金拖累大盤，僅費半靠英特爾及AI基本面逆勢抗跌。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	50687.1	-620.7	-1.2
標準普爾 500 指數	7553.7	-56.1	-0.7
美國 那斯達克綜合指數	26854.0	-239.9	-0.9
費城半導體指數	13917.0	190.7	1.4
羅素 2000 指數	2893.5	-38.4	1.4
德國 DAX 指數	24795.9	-328.2	-1.3
法國 CAC 指數	8150.4	-58.7	-0.7
歐洲 英國富時 100 指數	10332.3	-41.2	-0.4
道瓊歐盟 50 指數	6053.6	-54.3	-0.9
台灣加權股價指數	46459.2	901.9	2.0
台灣 OTC 指數	446.8	6.2	1.4
日本日經 225 指數	68402.1	1667.9	2.5
韓國 KOSPI 綜合指數	8801.5	13.1	0.0
新加坡海峽時報指數	5138.2	40.8	0.8
上海綜合	4084.0	8.9	0.2
深圳成份	15704.7	113.6	0.7
亞太 創業板指	4123.0	67.1	1.7
滬深 300	4938.8	24.3	0.5
MSCI 中國指數	78.0	-1.4	-1.7
新華富時 A50 指數	16103.8	73.9	0.5
香港恆生指數	25633.2	-405.1	-1.6
恒生國企指數	8596.6	-166.4	-1.9
恒生中企指數	4456.8	-11.5	-0.3
恒生科技指數	5057.0	-142.3	-2.7
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4465.27	-23.59	-0.53
西德州原油_近月期貨	96.02	2.26	2.41
布蘭特原油_近月期貨	97.81	1.81	1.89
BDI 航運指數	3124	-81	-2.53
CRB 指數	388.99	0.01	0.00

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.08	3
10 年期	4.49	3
30 年期	4.99	2
德國 10 年期	3.0379	6.35
英國 10 年期	4.937	6.8
日本 10 年期	2.63	4.1
台灣 10 年期	1.73	9.5
外匯	收盤價	變動
美元指數	99.54	0.32
日圓/美元	159.7	0.01
美元/歐元	1.16165	-0.0032
美元/英鎊	1.34565	-0.0016
瑞士法郎/美元	0.78943	0.0033
加拿大幣/美元	1.38515	0.0012
美元/澳幣	0.7166	-0.0016
新台幣/美元	31.44	-0.005
人民幣/美元	6.772	0.0098
港幣/美元	7.8357	-0.0026
韓元/美元	1527.86	8.86
新加坡元/美元	1.28135	0.0036
泰銖/美元	32.75	0.2
馬來西亞幣/美元	3.991	0.026

以上數值來源為 Cmoney，最新更新收盤值，實際值請依各交易所公告為準。

一、美國股市

週三(3日)美股道瓊、標普500及那斯達克三大指數全天震盪走低，道瓊工業指數終場下跌1.21%，收在50687.07點；標普500指數下跌0.74%，收在7553.68點；那斯達克綜合指數下跌0.89%，收在26853.98點。引發三大指數回吐並結束連漲波段的核心因素，在於美伊停火協議面臨威脅、中東地緣政治局勢再度升溫，導致國際油價攀升、美債殖利率走高，進而壓制了整體市場的風險偏好。在此氛圍下，大型科技權值股遭遇資金抽離，輝達 (NVDA) 與微軟 (MSFT) 雙雙下跌超過3%，壓制了大盤表現。然而，半導體板塊受惠於AI晶片需求的長線基本面支撐，在英特爾 (INTC) 上漲4.29% 及邁威爾科技 (MRVL) 上漲3.72%的帶領下，逆勢為費半指數提供了強勁的防守力道，儘管早盤一度走低翻黑，但很快反彈拉升，隨後維持在平盤上方橫盤震盪，終場逆勢上漲1.39%，收在13916.96點。

總經數據方面，早盤ISM及S&P Global發布的服務業數據呈現強擴張與結構失衡並存的狀況。偏重大企業的ISM非製造業數據中，5月PMI自上月的53.6%加速升至54.5% (優於預期的53.8%)。分項指數表現穩健，商業活動指數升至57.7% (前值55.9%)，新訂單指數自低點大漲至57.3% (前值53.5%)。然而，就業分項下滑至47.9% (前值48.0%) 維持緊縮；最引人憂慮的是價格分項飆升至71.3% (前值70.7%)，創2022年8月以來新高。

相對地，涵蓋中小型企業的S&P Global數據中，5月服務業PMI終值微降至50.7% (低於預期的50.9%)，擴張明顯放緩。報告顯示，新商業流入總量增速顯著放緩，且受到海外地緣政治不確定性與高物價壓制，海外新出口訂單創下2022年以來最快下滑速度，終端消費動能明顯降溫；在市場動能轉弱與成本攀升的雙重夾擊下，服務業企業大舉裁員，導致就業分項指標創下2020年5月 (疫情初期) 以來最快的萎縮速度；燃料與勞動力等投入成本創下近一年來最大漲幅，廠商為了轉嫁壓力被迫提高產出收費，使得無力全面轉嫁的中小企業毛利遭受嚴重擠壓。

綜上所述，數據反映出大企業成本黏滯與小企業毛利受擠壓的結構性差異。這份「強需求、高通膨、就業轉弱」的滯脹風險組合，恐進一步壓縮聯準會短期內的降息空間，成為壓制當日市場風險偏好的因素。

展望今(4)日行情，受到中東地緣政治風險與前一日服務業通膨數據黏滯的雙重壓制，投資人觀望氣氛濃厚。市場關注今日盤前公布的每週初領失業金人數，以及即將登場的5月非農就業報告，以重新評估聯準會的降息路徑。在關鍵就業數據揭曉前，美股大盤短期內將延續高檔震盪、類股走勢分化的防禦性格局。

二、中國股市

週三(3日) A股主要指數呈現開高走高、午後漲幅收斂的震盪格局。受惠於全球AI與科技股多頭氣勢，帶動通訊與電子板塊集體走強，三大指數早盤一路上揚，創業板指更創下4218.33點的盤中新高，然而，隨著指數步入高檔，午後市場追高意願減弱，部分獲利了結資金湧現，導致三大指數單邊下行，指數一度拉回平盤線，或在平盤線下方，所幸市場預期即將公布的5月宏觀經濟數據有望優於預期，基本面回升的信心也為大盤提供有力的底部支撐，令指數在最後一個小時前觸底反彈，連二日收漲。上證指數終場微漲0.22%，收在4083.97點；深證成指上漲0.73%，收在15704.71點；創業板指上漲1.65%，收在4122.99點。全市場總成交額達3兆327.78億元。

板塊表現方面，當日資金流向與漲跌幅走勢高度同步。漲幅與資金流入居前的板塊包括石油、煤炭、電力及電子器件板塊。石油與煤炭行業集體上行，主因是國際地緣政治風險致使油氣供需緊張、全球能源價格高位運行，市場預期夏季用電高峰將驅使能源價格具備較強向上動能，帶動板塊內上海石化（600688）及鄭州煤電（600121）等個股受長線資金配置驅動強勢封板。電子器件板塊則受惠於COMPUTEX大展點火及AI基礎設施資本支出激增的消息面刺激，單日吸金逾178億元，領漲的長信科技（300088）更在矽光子與高速傳輸利多催化下大幅飆升。相對地，公路橋梁（-2.07%）及玻璃行業（-1.98%）等板塊跌幅居前且資金大幅流出。主因是市場資金大舉往熱門的AI硬體與週期能源板塊搬移，導致防禦型及傳統建材板塊遭遇強烈的資金排擠效應。

總經數據方面，早盤公布的5月財新服務業PMI大幅升至54.4，綜合PMI升至54，雙雙創下近期新高；同日發布的5月物流業景氣指數亦環比回升0.6個百分點至50.3%，重回擴張區間。數據反映出在政策推動下，中國內需消費與民生服務業的擴張勢頭顯著增強，產業鏈上下游協同正加速回溫。

展望今(4)日行情，受隔夜那斯達克中國金龍指數大跌2.47%的拖累，中概股走弱將壓制市場風險偏好。在缺乏強勁利多刺激下，預期A股今日將承壓低開，呈現弱勢震盪、靜待政策訊號的觀望格局。

三、香港股市

週三(3日) 港股主要指數呈現低開低走、橫盤震盪的疲弱格局。恒生指數早盤低開0.33%，盤中一路震盪下探，最低觸及25569.45點，終場下跌405.11點，跌幅1.56%，收在25633.21點；國企指數下跌1.90%，收在8596.59點；恒生科技指數因權值股拖累表現最弱，終場下跌

2.74%，收在5056.97點。引發當日港股回吐修正的主要因素在於大型科網股的集體走弱。由於前期累積不小漲幅，市場高檔面臨獲利了結賣壓，導致美團-W (03690) 大跌逾5%，騰訊控股 (00700) 與阿里巴巴-W (09988) 亦同步出現3%以上的跌幅，直接壓制了大盤的走勢。

盤面上，市場資金有近四成集中在軟件服務 (-0.96%)、資訊科技器材 (+1.29%)、半導體 (+2.20%) 及醫療保健 (-1.19%) 板塊。軟體服務板塊下行，主因是美團-W (03690)、騰訊控股 (00700) 與阿里巴巴-W (09988) 等大型科網平台面臨高檔獲利了結賣壓，且華創證券等機構指出其因擴大 AI 大模型與雲端資本支出而使短期現金流承壓，導致這類權值股集體走弱。醫療保健板塊下行，主因是受資金排擠效應，加上高檔獲利了結賣壓影響，板塊內的指標權值股集體跳水承壓，例如藥明合聯 (02268) 大跌 7.67%、藥明生物 (02269) 下跌 4.37%、復星醫藥 (02196) 下跌 3.8%，以及醫美概念的巨子生物 (02367) 下跌 3.18%，權值股的集體疲軟直接拖累了整個板塊的跌幅表現。反觀，半導體與資訊科技器材板塊逆勢上行，主因受惠於 COMPUTEX 台北國際電腦展盛大開幕，黃仁勳看好 AI 連接技術言論直接引爆全球高速傳輸晶片與光通訊需求，激勵硬體供應鏈。其中，晶圓代工大廠華虹半導體 (01347) 受惠於半導體週期回升與晶圓代工產能利用率走高，吸引資金強勢進駐領漲。

總經數據方面，盤前公布的香港5月S&P Global PMI數據自上月的48.6回升至50.4，歷經三個月重返擴張區間，顯示營商環境重拾景氣。主要動力源於新產品上市帶動海外新出口訂單實質增長，抵銷了本地內需競爭激烈與疲弱的隱憂。然而，復甦隱含滯脹風險，燃油飆升致使採購價格創四年半新高，在業者被迫減價促銷下毛利遭到雙向擠壓。加諸地緣政治與關稅憂慮未解，企業前景依然偏向看淡。因此，儘管PMI重回擴張，其背後隱含的「高通膨、低毛利、悲觀預期」等隱憂，仍舊無法扭轉外資與南向資金的謹慎觀望態度。

展望今(4)日行情，受隔夜恒指ADR下跌0.47%與中東局勢升溫影響，港股今日面臨承壓。在美股回檔、科技股走弱及期指空頭結構占優的雙重夾擊下，預期港股今日將跳空低開，呈現弱勢震盪、防守至上的觀望格局。

四、台灣股市

週三(3日)台股在隔夜費城半導體指數飆漲 5.87% 和台積電 ADR 大漲 2.54% 激勵下，呈現開高後高檔震盪的強勢格局。加權指數早盤即以大漲 103.15 點的 45660.46 點開出，隨後在權值股與 AI 供應鏈買盤帶動下一路高飛，絕大多數時間維持在 46300 點至 46500 點之間的區間上下震盪，盤中最高甚至一度衝上 46552.16 點。終場大漲 901.85 點，穩穩收在 46459.16 點，漲幅達 1.98%，成交量則大幅擴大至 1 兆 4508.77 億元，盤中與收盤價同創歷史新高紀

錄。當日推升大盤狂飆的核心因素，主要受惠於 COMPUTEX 台北國際電腦展盛大開幕，輝達 (NVIDIA) 執行長黃仁勳等科技巨頭接連為台灣 AI 供應鏈站台，使台積電 (2330)、廣達 (2382) 等 AI 伺服器與半導體族群多頭氣勢強勁。此外，AI 資料中心建置引發的龐大電力與綠能需求，也激勵華城 (1519) 等重電族群強勢鎖漲停。從籌碼面來看，三大法人同步站在買方，合計大舉買超 515.65 億元。其中外資狂敲買超 433.96 億元，成為主要的推升主力，投信與自營商也分別買超 55.72 億元與 25.96 億元。加上台經院等智庫看好 AI 熱度帶動出口，上修今年台灣經濟成長率至 4.05%，強勁的基本面與外資法人資金回補買盤相輔相成，共同推升了當日的史詩級漲勢。

板塊表現方面，呈現多頭遍地開花格局，市場資金逾八成集中在電子 (+1.76%)、半導體 (+1.41%)、電腦及周邊設備 (+3.39%) 和電子零組件 (+1.78%) 四個板塊，但漲幅前三大的焦點由內需非電子板塊奪冠。漲幅前四大板塊依序為電機機械 (+6.24%)、電器電纜 (+6.10%)、數位雲端 (+5.66%) 及金融保險 (+4.29%)。電機機械與電器電纜強勢噴發，主因是全球AI資料中心建置狂潮引發龐大的電力缺口，加上國內電網韌性計畫推進，使綠能重電供不應求；其中領漲的華城 (1519)、東元 (1504) 與士電 (1503) 更在外資大舉回補與外銷訂單暢旺下攻至漲停。數位雲端板塊上行，則受惠於企業數位轉型與COMPUTEX大展對雲端運算算力的剛性需求，領漲的富邦媒 (8454) 同時受到內需消費回溫與電商AI佈局效益顯現而鎖住漲停。金融板塊集體上攻，主因是台股創高與全球多頭，帶動金控海外與股票投資獲利爆發，加上股利配發政策改制利多吸引長線與 ETF 資金回流。其中領漲的中信金 (2891) 因首季財報亮眼，盤中強攻大漲 9.98% 逼近漲停。相對地，資訊服務板塊 (-1.20%) 表現最弱，主要受到資金排擠效應影響，資金大幅流向硬體供應鏈與重電族群，導致面臨高檔修正與獲利了結。

展望今(4)日行情，隔夜費半指數逆勢抗跌上揚1.39%，但受中東局勢升溫與台積電ADR重挫2.24%的夾擊，台股今日在創高後短線回測與消化獲利了結的賣壓在所難免。市場重點聚焦今日上午 9:00 召開的台積電股東會，預期大盤將呈現走勢分化、回測支撐的防守格局。。

本報告純屬研究性質，僅供集團內部同仁及特定客戶參考，不保證其完整性及精確性，且不提供或嘗試遊說客戶做為買賣股票之投資依據。報告中所有的意見與預估，係取自本公司相信為可靠之資料來源，且為特定日期所為之判斷，有其時效性，爾後若有變更，本公司將不做預告或主動更新。投資人於決策時應審慎衡量本身風險，並就投資結果自行負責。以上報告內容之著作權屬台中銀投信所有，非經本公司同意，禁止任何形式之抄襲、引用或轉載。